

国泰君安证券股份有限公司
对《文投控股股份有限公司关于停牌前股票价格波动
是否达到“128号文”第五条相关标准的说明》
之核查意见

文投控股股份有限公司（以下简称“上市公司”或“文投控股”）拟发行股份及支付现金购买北京悦凯影视传媒有限公司 100%股权和宏宇天润（天津）文化传媒有限公司 100%股权；同时，公司拟向不超过 10 名特定对象发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过本次交易标的资产交易价格的 100%（以下简称“本次交易”）。

根据中国证券监督管理委员会《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字[2007]128 号文，以下简称“128 号文”）相关规定，国泰君安证券股份有限公司对《文投控股股份有限公司关于停牌前股票价格波动是否达到“128 号文”第五条相关标准的说明》（以下简称“128 号文第五条”）进行了核查，核查意见如下：

文投控股出具的说明符合客观事实，对文投控股（股票代码：600715）股票在连续停牌前 20 个交易日期间股价涨跌幅情况，以及该期间与上证综指（代码：000001.SH）、文化传媒指数（代码：886041.WI）波动情况进行了自查比较。自查比较情况如下：

项目	公司股票停牌 前第 21 个交易日 (2017-6-6)	公司股票停牌 前 1 个交易日 (2017-7-4)	涨跌幅
公司股票收盘价(元/股)	21.99	22.47	2.18%
上证综指收盘价 (代码：000001)	3,102.13	3,182.80	2.60%
文化传媒指数收盘价 (代码：886041)	3306.13	3372.65	2.01%
剔除大盘因素影响涨跌幅			-0.42%

剔除同行业板块影响涨跌幅	0.17%
--------------	-------

公司 A 股股票股价在上述期间内上涨幅度为 2.18%，扣除上证综指上涨 2.60% 因素后，波动幅度为 -0.42%；扣除文化传媒指数上涨 2.01% 因素后，波动幅度为 0.17%。

综上，剔除大盘因素后，公司股价在公司因本次重大资产重组事宜停牌前 20 个交易日内累计涨幅未超过 20%，未达到 128 号文第五条的相关标准。

本次交易，上市公司已经采取了相关保密措施，包括上市公司已进行了内幕信息知情人登记、相关中介机构已与上市公司签署保密协议、相关交易谈判仅局限于少数核心人员、相关人员及时签署了交易进程备忘录等。

根据本次交易相关方出具的自查报告、中登公司出具的股票交易查询信息，在本次停牌前六个月内，存在部分自查范围内人员买卖公司股票的情况，相关人员已出具声明和承诺。

尽管上市公司已按照相关法律法规的要求，在本次交易过程中积极主动进行内幕信息管理。上述股票买卖可能导致相关方因涉嫌内幕交易被立案调查，从而导致本次重组被暂停或终止审核的潜在风险。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国泰君安证券股份有限公司对<文投控股股份有限公司关于停牌前股票价格波动是否达到“128号文”第五条相关标准的说明>之核查意见》之签章页）

国泰君安证券股份有限公司

2017年12月4日